

Documento destinado al público general

# BOLETÍN

## INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



### Asesoría Patrimonial Independiente

### Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

#### MERCADOS ACCIONARIOS

Los mercados a la expectativa de mayor información para estimar la magnitud de la siguiente subida en la tasa FED.

El jueves el presidente de la FED hará una exposición en el simposio de Jackson Hole y los participantes del mercado esperan que de ahí, salgan datos para saber si el alza será de medio punto o más.

#### MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Semana de muchos indicadores económicos y de la reunión de Jackson Hole. El alza en la tasa de la FED podría seguir impactando en las expectativas de crecimiento de la economía.

Los bonos de corto plazo resintiendo la posibilidad de que la FED no modere la intensidad en el alza de las tasas en lo que resta del año y el dólar fortalecido ante ésta expectativa.

#### BIENES BÁSICOS

Irán con la posibilidad de incorporar al mercado su producción en medio de la crisis de gas natural en Europa.

La empresa rusa Gazprom ha anunciado que dejará de surtir gas natural a Europa por tres días hacia fines del mes, lo que complica aún más el panorama energético en la zona. Por otro lado, Irán podría estar por alcanzar un acuerdo con Estados Unidos, Francia, Alemania y el Reino Unido para incorporar petróleo al mercado, si se levantan sus sanciones.



#### EL CONCEPTO DE LA SEMANA

##### QUÉ ES EL SIMPOSIO DE JACKSON HOLE?

Es una reunión anual no solo de banqueros centrales, sino también de académicos, ministros de finanzas e incluso algunos directivos y empresarios de compañías privadas. Se reúnen para hablar de la situación y los retos de la economía mundial.

## Mercados Accionarios

Los mercados accionarios ajustando a la expectativa de mayor información respecto del siguiente movimiento de la FED. En sus minutas, la FED mencionó que aun cuando los indicadores económicos han sido mixtos, las preocupaciones se centran en el control de la inflación y en la afectación al crecimiento, pero que no se descartan alzas mayores en su tasa de referencia de ser necesario. Estas declaraciones vuelven a inquietar a los participantes del mercado, ya que no disipan los temores de una recesión en la economía global. Como prevalecen los temores y la incertidumbre, los portafolios con participación en renta variable seguirán privilegiando la inversión en acciones del segmento de "valor", que son aquellas grandes firmas, con un probado historial de dividendos y pertenecientes a sectores considerados como defensivos.

### S&P 500



Fuente WSJ

|                   | LAST     | CHANGE  | %CHG  |
|-------------------|----------|---------|-------|
| DJIA              | 33049.51 | -657.23 | -1.95 |
| S&P 500           | 4137.03  | -91.45  | -2.16 |
| Nasdaq Composite  | 12381.84 | -323.38 | -2.55 |
| Japan: Nikkei 225 | 28794.50 | -135.83 | -0.47 |
| UK: FTSE 100      | 7533.79  | -16.58  | -0.22 |
| Crude Oil Futures | 90.47    | -0.30   | -0.33 |
| Gold Futures      | 1749.30  | -13.60  | -0.77 |
| Yen               | 137.43   | 0.50    | 0.36  |
| Euro              | 0.9936   | -0.0103 | -1.03 |

## MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Después de las minutas de la FED, algunos de sus miembros efectuaron algunas declaraciones mencionando que aunque el mercado estimara alzas moderadas en la tasa objetivo, la FED seguirá tomando las decisiones que crea convenientes para controlar la inflación. La expectativa de un alza de 75 puntos base fortalece al dólar, quien registró un desempeño favorable respecto de monedas desarrolladas y emergentes. La expectativa de que en la zona euro se pudiera presentar antes que en otras regiones una recesión económica (elevadas tasas de inflación en toda la zona y la crisis energética producto de la guerra entre Rusia-Ucrania), sigue impactando desfavorablemente en el euro, que de nueva cuenta vuelve a cotizar por debajo de par respecto del dólar y en donde la región deja de ser interesante para los inversionistas globales. El peso afectado por el entorno de mayor aversión al riesgo, previo a la reunión de Jackson Hole, aun cuando se pudiera esperar que si la FED decide subir en 75 puntos base su tasa en su próxima reunión del 21 de septiembre, Banxico efectúe el mismo movimiento una semana después en su reunión del 29 de septiembre y que éste movimiento brinde soporte de corto plazo al peso mexicano.

### Reuniones Banxico

29/09/2022

10/11/2022

15/12/2022

### Reuniones FED

20-21 Sep/2022\*

1-2 Nov/2022

13-14 Dic/2022\*

\* Publicación de Proyecciones Económicas



## BIENES BÁSICOS

El mercado de energéticos evaluando los factores al alza y a la baja del mercado. Al alza; el incremento en el precio del gas natural y la noticia de Gazprom de dejar de surtir a Europa durante tres días hacia el fin de este mes. Situación que podría llevar a las empresas a consumir petróleo sustituyendo al gas. A la baja; a) el posible avance en las conversaciones entre Irán y el bloque de Estados Unidos- UK-Alemania-Francia, para que Irán se incorpore a la producción y mejore la expectativa de la oferta de crudo en el mundo y b) los temores de una recesión que afecte la demanda de energéticos. El oro por su parte, limitado en sus movimientos por la expectativa de nuevas alzas en las tasas de interés aunque reaccionando en movimientos de muy corto plazo a la publicación de algunos indicadores económicos, que pudieran llevar a la FED a moderar el alza en su tasa objetivo (empleo, inflación, consumo). El pronóstico de la FAO sobre la producción mundial de cereales en 2022 se ha incrementado en julio en 7 millones de toneladas respecto del mes anterior y en la actualidad se sitúa en 2 792 millones de toneladas, cifra que, con todo, sigue siendo un 0,6 % inferior a la producción mundial de 2020/21, lo que podría seguir presionando los precios al alza.

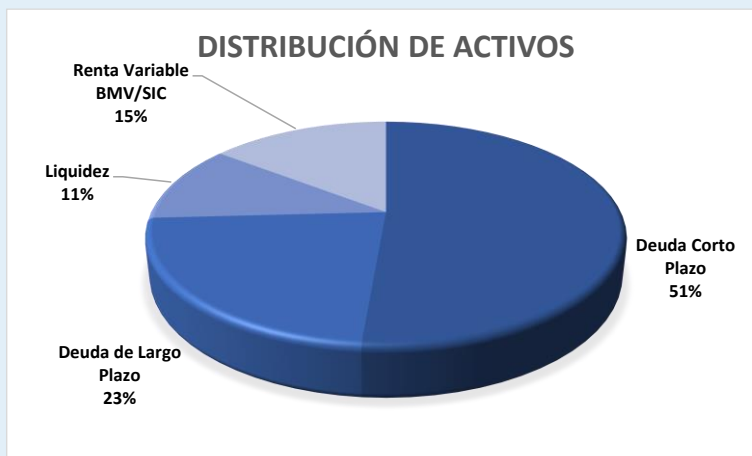
## EL CONCEPTO DE LA SEMANA

### QUE ES LA REUNION DE JACKSON HOLE?

Es una reunión anual no solo de banqueros centrales, sino también de académicos, ministros de finanzas e incluso algunos directivos y empresarios de compañías privadas. Se reúnen para hablar de la situación y los retos de la economía mundial, supuestamente sin presiones externas. Para ello se retiran a un lugar apartado de Wyoming que se llama Jackson Hole. El nombre formal de esta reunión es "The Federal Reserve Bank of Kansas City's Economic Symposium" porque la promueve la Fed de Kansas, cuyo distrito incluye una zona de Wyoming en la que se encuentra este pueblo llamado Jackson Hole. La Fed no es un único organismo, sino 12 bancos regionales que tienen a su cargo un distrito geográfico cada uno y es el de Kansas quien promueve la reunión. Se celebra desde 1978. Durante los 4 primeros años tuvo lugar en Kansas City. Pero en 1982 movieron la reunión a Jackson Hole. Además de convertirse en una especie de inicio de curso para los bancos centrales, al celebrarse al final del verano, Jackson Hole ha sido en los últimos años un escenario que ha dado muchas noticias para los periodistas que han impactado del mismo modo en los mercados de valores. Por citar algunos ejemplos, en el año 2012, en plena crisis de la deuda, fue ahí cuando Ben Bernanke anunció la tercera ronda de su programa de quantitative easing (QE). Dos años más tarde fue el entonces presidente del BCE, Mario Draghi, quien aprovechó la cita para establecer las bases del programa de expansión cuantitativa del BCE, lo que dio pie a que el mercado empezara a descontar nuevas medidas de estímulo. Y más recientemente, en 2020, cuando la cita tuvo lugar de forma digital debido a la crisis del COVID, Powell aprovechó el evento para anunciar el cambio en la definición de sus objetivos de inflación.

<https://fundspeople.com/es/glosario/jackson-hole-que-es-y-por-que-es-clave-para-la-evolucion-de-los-mercados/>

## ESTRATEGIA FIMSE



## Rendimiento del Año

31/06/2022: 3.84%

## Comentarios a la Estrategia:

Se ha aprovechado el alza en tasas locales incrementando las posiciones en instrumentos de corto plazo. Asimismo, en la parte de renta variable se ha mantenido la inversión en acciones de "valor" que otorgan dividendo, complementando con instrumentos de cobertura inflacionaria.

*Las características generales de los instrumentos que componen las estrategias de inversión se encuentran a detalle en la Guía de Inversión. Las características particulares de cada instrumento se encuentran disponibles en el Resumen de Emisoras. [www.fimse.com](http://www.fimse.com)*

## Equipo FIMSE

Margarita Ortiz Escobar  
[margarita.ortiz@fimse.com](mailto:margarita.ortiz@fimse.com)  
Gerente General

Francisco Barrios Razo  
[fco.barriosr@fimse.com](mailto:fco.barriosr@fimse.com)  
Promoción

Beatriz López Mejía  
[beatriz.lopez@fimse.com](mailto:beatriz.lopez@fimse.com)  
Analista en Jefe

## Declaraciones y Certificación de Análisis

Yo, Beatriz López Mejía, certifico que los puntos de vista que se expresen en este documento son reflejo de mi opinión personal sobre los indicadores, empresas y toda la información vertida en éste reporte. Conforme a lo establecido en las Políticas y Lineamientos para evitar conflicto de interés establecido en la Guía de Inversión de FIMSE, los analistas bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulen su participación en el mercado, con el fin de prevenir la utilización de información privilegiada. La remuneración de la Analista en Jefe se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes de FIMSE Asesoría Patrimonial Independiente S de RL de CV (FIMSE) y esta se determina con base en la rentabilidad de FIMSE y del desempeño individual del Analista en Jefe. La analista no ha recibido, no recibe, ni recibirá pago directo o compensación de alguna de las empresas o de cualquiera de las fuentes mencionadas en este reporte y que puedan ser sujetas de análisis en este documento. Puede ser posible que FIMSE haya prestado, este prestando o brinde a futuro algún servicio a alguna fuente de información o empresa mencionada en este reporte. En los últimos 12 meses, FIMSE no ha recibido compensación por este concepto. Ninguno de los miembros de FIMSE funge con algún cargo en alguna de las fuentes de información o empresas mencionadas en este reporte. Al cierre del último trimestre, ningún miembro de FIMSE mantiene inversiones directa o indirectamente en valores o instrumentos financieros, que represente el 1% o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o el 1% de la emisión subyacente de los valores o instrumentos de inversión mencionados en éste reporte. El propósito de esta publicación y de sus servicios asociados es delinear el progreso de los mercados en los términos de la aplicación correcta de un sistema determinado. La información contenida en este reporte ha sido obtenida de fuentes consideradas como fidedignas. La información, estimaciones y recomendaciones que llegaran a incluirse en este reporte se encuentran vigentes a la fecha de su publicación, pero pueden ser sujetas de modificaciones o cambios. "Reporte integrado y presentado con fundamento en el Anexo 15, Artículo 47, de las DCGA a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión"

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"

[www.fimse.com](http://www.fimse.com)  
Línea FIMSE 800 375 1921